

Bank Ochrony Środowiska S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r.**

**Raport uzupełniający
opinię z badania sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
i Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A.**

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 (0) 22 523 4000
Faks +48 (0) 22 523 4040
www.pwc.com/pl

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Banku Ochrony Środowiska S.A. (zwanego dalej „Bankiem”), z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 12. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 9.371.667 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zysk netto w kwocie 41.821 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 209.308 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 838.604 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 28 września 2007 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 28 września 2007 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 35 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	10
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	34

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:


Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503


Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 28 września 2007 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku

- (a) Bank utworzony został na podstawie decyzji Nr 42 Prezesa Narodowego Banku Polskiego z dnia 15 września 1990 r.

Bank rozpoczął działalność w 1990 r. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Piotra Soroki w Warszawie w dniu 28 września 1990 r. i zarejestrowano w Rep. Nr A III 21389/90. Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 04 czerwca 2001 dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000015525.

- (b) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 11 czerwca 1993 r. numer NIP 527-020-33-13. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 3 marca 1995 r. numer REGON 006239498.

- (c) Kapitał zakładowy Banku na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosił 150.530 tys. zł i składał się z 15.053.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł każda oraz korekty kapitału z tytułu hiperinflacji w kwocie 78.972 tys. zł (komentarz 16).

- (d) Bank prowadził swoją działalność w okresie obrotowym objętym badaniem w oparciu o Ustawę o działalności gospodarczej, kodeks spółek handlowych i Ustawę prawo bankowe. W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było przede wszystkim:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
- prowadzenie innych rachunków bankowych,
- udzielanie kredytów,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym.

- (e) W badanym okresie obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

Jerzy Witold	Pietrewicz	Prezes Zarządu	przez cały okres obrotowy
Piotr Adam	Wiesiołek	Wiceprezes Zarządu I Zastępca Prezesa Zarządu	przez cały okres obrotowy
Stanisław	Kostrzewski	Wiceprezes Zarządu	przez cały okres obrotowy
Marcin Ziemowit	Romanowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały okres obrotowy

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

(f) Główni akcjonariusze Banku (udział w kapitale zakładowym na 30 czerwca 2007 r.):

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
1. Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej – Warszawa	11.631.715	116.317	zwykłe	77,27
2. Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe w Warszawie	978.300	9.783	zwykłe	6,50
3. Pozostali	2.442.985	24.430	zwykłe	16,23
RAZEM	15.053.000	150.530		100,00

Dnia 18 maja 2007 r. zawarto ostateczne umowy objęcia akcji serii N, których subskrypcja rozpoczęła się 29 grudnia 2006 r. Subskrypcję wyemitowanych akcji serii N rozpoczęto na podstawie Uchwały Nr 9/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 19 grudnia 2006 r. zmienionej Uchwałą Nr 8/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 17 maja 2007 r. Subskrypcją objęto 1.853.000 akcji a cenę emisyjną akcji serii N ustalono na 92 zł za jedną akcję. Umowy objęcia akcji serii N zawarto z pięcioma osobami prawnymi. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 170.261. zł.

Jednostkami powiązanymi z Bankiem są:

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	- podmiot dominujący
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.	- spółka zależna

- (g) Zbadane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF zatwierdzone przez UE”) a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 5 sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym oraz dane na dzień 1 stycznia 2006 r. zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2006 r. Decyzja w sprawie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego Banku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 9/2006 z dnia 16 października 2006 r.
- (h) Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 28 września 2007 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym, które jest dostępne w siedzibie Banku.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 9/2007 Rady Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A. z dnia 25 maja 2007 r. na podstawie paragrafu 20 ust. 8 pkt. 10 Statutu Banku.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 20 lipca 2007 r. w okresie od 2 lipca 2007 r. do 28 września 2007 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia bieżącego wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych w ujęciu półrocznym wyniósł w badanym okresie 2,2%, (I półrocze 2006 r.: 0,7%).

W rezultacie zmiany zasad rachunkowości na MSSF zatwierdzone przez UE w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany danych porównawczych, począwszy od najwcześniejszej daty ujętej w sprawozdaniu finansowym, tj. dnia 1 stycznia 2006 r. Skutki finansowe dokonanych przekształceń zostały ujęte w kapitale własnym i wykazane na 1 stycznia 2006 r. jako zyski zatrzymane. Korekty z tytułu zmiany zasad rachunkowości na dzień 1 stycznia 2006 r. zmniejszyły kapitały własne na ten dzień o kwotę 16.517 tys. zł:

Zyski zatrzymane	1 stycznia 2006 r. tys. zł
Korekty nie mające wpływu na kapitały własne	
- przeszacowanie kapitału zakładowego w warunkach hiperinflacji (odniesione drugostronnie na kapitał zakładowy)	(78.972)
- zmiana prezentacji efektu przeszacowania środków trwałych (odniesione drugostronnie na kapitał z aktualizacji wyceny)	3.651
Razem	(75.321)
Korekty mające wpływ na kapitały netto	
- zmiana metody wyceny spółki zależnej z metody praw własności na koszt	(11.023)
- dotworzenie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w wyniku zastosowania MSR 39	(9.740)
- dotworzenie odpisów z tytułu utraty wartości zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym w wyniku zastosowania MSR39	(3.982)
- ujęcie odpisu na fundusz załogi w kosztach 2005 r.	(684)
- zmniejszenie obciążenia z tytułu podatku dochodowego odroczonego	6.060
- korekta przychodów odsetkowych	2.852
Razem	(16.517)

Salda na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz wynik za I półrocze 2006 r. różnią się więc od danych opublikowanych w sprawozdaniu finansowym za 2006 r. W wyniku zmiany zasad rachunkowości, przekształcony bilans Banku na dzień 31 grudnia 2006 r. wykazał spadek wartości sumy bilansowej o 281.307 tys. zł. W wyniku powyższych przekształceń kapitał własny uległ zwiększeniu o kwotę 1.472 tys. zł. Przekształcony rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 czerwca 2006 r. wykazał zysk netto w kwocie 23.393 tys. zł, co oznacza wzrost zysku w porównaniu do poprzednio zatwierdzonego i opublikowanego sprawozdania finansowego o 11.638 tys. zł. Szczegółowy opis korekt związanych z przekształceniem sprawozdania finansowego został przedstawiony w nocy 5 sprawozdania finansowego Banku.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku (cd.)

Zaprezentowane w poniższej analizie dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. zostały doprowadzane do porównywalności, tak aby odzwierciedlały nowe zasady rachunkowości.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec badanego okresu aktywa Banku wyniosły ogółem 9.371.667 tys. zł (8.067.874 tys. zł na koniec 2006 r.). W porównaniu do końca 2006 r. suma bilansowa zwiększyła się o 1.303.793 tys. zł tj. o 16,2%.
- Wzrost aktywów w badanym okresie obrotowym został sfinansowany przede wszystkim wzrostem zobowiązań wobec innych banków i depozytów klientów ogółem o 1.055.179 tys. zł, zwiększeniem pozostałych zobowiązań o 48.588 tys. zł, a także przyrostem zysków zatrzymanych i kapitału podstawowego o 210.366 tys. zł.
- Podstawowym źródłem finansowania Banku w badanym okresie obrotowym pozostawały środki obce pozyskane od klientów w wysokości 7.508.537 tys. zł (stanowiące 80,1% sumy bilansowej) oraz od innych banków w wysokości 842.263 tys. zł (stanowiące 9,0% sumy bilansowej). Jednakże w rezultacie wyższego niż na koniec 2006 r. salda kapitałów własnych (o kwotę 209.308 tys. zł) udział środków obcych uległ na dzień bilansowy zmniejszeniu i wyniósł 90,6% (spadek o 1,1 p.p.).
- Kapitał własny Banku na dzień 30 czerwca 2007 r. wynosił 877.159 tys. zł i stanowił 9,4% sumy bilansowej. Wzrost kapitałów własnych był głównie wynikiem emisji 1.853.000 akcji serii N w I półroczu 2007 r. Kapitał zakładowy wzrósł o 18.530 tys. zł, natomiast kapitał zapasowy o 151.731 tys. zł (z tytułu sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej).
- Baza depozytowa Banku nadal cechuje znaczna koncentracja. Na dzień bilansowy 10 największych deponentów składało się na 25,1% wszystkich depozytów klientów (odpowiednio 18,9% na koniec 2006 r.).
- Podobnie jak na koniec poprzedniego roku obrotowego, środki pozyskane od klientów i banków były inwestowane głównie w kredyty i pożyczki udzielane klientom, dłużne papiery wartościowe, a także lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom. Ich salda na dzień bilansowy wyniosły odpowiednio 5.647.967 tys. zł, 2.238.414 tys. zł (inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe łącznie z papierami wartościowymi prezentowanymi jako aktywa zastawione) oraz 934.676 tys. zł.
- Przyrost salda lokacyjnych papierów wartościowych o 631.234 tys. zł (tj. 57,2%) w porównaniu do końca 2006 r. wynikał głównie z nabycia przez Bank krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP, których wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 599.625 tys. zł (saldo zerowe na dzień 31 grudnia 2006 r.).
- Natomiast na piętnastokrotny wzrost (tj. o 468.760 tys. zł) salda aktywów zastawionych składał się zakup polskich obligacji skarbowych sprzedanych następnie klientom oraz bankom z przyrzeczeniem ich odkupu (transakcje sell-buy-back).

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku (cd.)

- Przeprowadzenie transakcji sell-buy-back na dzień bilansowy skutkowało spadkiem salda papierów wartościowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (o 168.209 tys. zł, tj. 74,5%) Ich wartość na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 57.547 tys. zł.
- Nadwyżkę wolnych środków Bank lokował również na rynku międzybankowym. Na dzień bilansowy saldo lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom wyniosło 934.676 tys. zł i było wyższe o 459.283 tys. zł (tj. 96,6%) od salda na koniec 2006 r.
- Wzrost salda lokacyjnych i zastawionych papierów wartościowych oraz lokat międzybankowych przełożył się na wzrost udziału aktywów pracujących w aktywach ogółem. Na dzień bilansowy wskaźnik ten wyniósł 95,8% i był wyższy o 0,9 p.p. od analogicznego wskaźnika na dzień 31 grudnia 2006 r.
- Jednocześnie na dzień bilansowy nastąpił nieznaczny spadek salda kredytów i pożyczek udzielanych klientom (o 63.757 tys. zł, tj. o 1,1%). Spadek ten przełożył się natomiast istotnie na strukturę aktywów – udział salda kredytów i pożyczek dla klientów w aktywach ogółem na dzień bilansowy spadł o 10,5 p.p. i wyniósł 60,3%. Podobnie jak w latach poprzednich działalność kredytowa Banku dotyczyła głównie trzech obszarów: finansowania inwestycji ekologicznych, kredytowania inwestycji dokonywanych przez jednostki samorządów terytorialnych oraz udzielania kredytów podmiotom gospodarczym i detalicznym (komentarz 5).
- Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu Banku wyniósł 7,8%, co oznacza wzrost o 1,6 p.p. w porównaniu z poziomem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Z kolei pokrycie portfela kredytów i pożyczek z utratą wartości odpisami aktualizacyjnymi uległo zmniejszeniu w porównaniu do końca 2006 r. i wyniosło 57,1% (69,5% na 31 grudnia 2006 r.). Wzrost kredytów i pożyczek z utratą wartości, przy jednoczesnym spadku ich obrezerwowania był wynikiem przede wszystkim zaklasyfikowania do aktywów zagrożonych dwóch zaangażowań kredytowych o wartości bilansowej 69.163 tys. zł, na które utworzono na dzień bilansowy odpis aktualizujący w kwocie 4.423 tys. zł. Zaangażowania te będą monitorowane przez Bank na kolejne daty bilansowe.
- Pomimo przyrostu na dzień bilansowy krótkoterminowych aktywów (w przedziale do 1 miesiąca wzrost ten przy uwzględnieniu niezdyskontowanych przepływów wyniósł 771.438 tys. zł) wskaźniki płynności kalkulowane w oparciu o rzeczywiste daty zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań oraz oparte na niezdyskontowanych przepływach pieniężnych nadal znajdowały się na niskim poziomie i wynosiły 0,27 (do 1 miesiąca) i 0,31 (do 3 miesięcy) - na 31 grudnia 2006 r. odpowiednio - 0,18 do 1 miesiąca o 0,21 do 3 miesięcy.
- Uwzględniając skalkulowany przez Bank osad depozytów i zaliczając całe saldo dłużnych papierów wartościowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży do grupy aktywów zapadających w ciągu jednego miesiąca, wskaźniki płynności do jednego miesiąca i do trzech miesięcy oparte na niezdyskontowanych przepływach pieniężnych na dzień 30 czerwca 2007 r., wynosiłyby odpowiednio 1,11 oraz 1,29 (na 30 czerwca 2006 r. wskaźniki te kształtowały się odpowiednio na poziomach 1,09 oraz 1,19).
- Dodatkowo w celu zabezpieczenia płynności, na dzień 30 czerwca 2007 r. Bank posiadał do wykorzystania otwarte linie kredytowe otrzymane od innych banków i międzynarodowych organizacji finansowych w łącznej kwocie 175.316 tys. zł.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku (cd.)

- Wynik brutto Banku w I półroczu 2007 r. wyniósł 44.767 tys. zł i kształtowany był głównie przez wynik odsetkowy w kwocie 95.105 tys. zł, wynik z tytułu opłat i prowizji w kwocie 27.112 tys. zł, dywidendę otrzymaną od Domu Maklerskiego BOŚ S.A. w kwocie 14.643 tys. zł, pozostałe przychody operacyjne w kwocie 10.819 tys. zł, wynik z pozycji wymiany w kwocie 9.986 tys. zł i poniesione ogólne koszty administracyjne w kwocie 118.166 tys. zł.
- Wynik brutto za badany okres był wyższy od wyniku za I półrocze 2006 r. o kwotę 16.057 tys. zł. Wzrost wyniku odsetkowego oraz z tytułu opłat i prowizji o łączną kwotę 11.582 tys. zł został skonsumowany przyrostem ogólnych kosztów administracyjnych o kwotę 12.568 tys. zł. Podobnie, bardziej korzystne o kwotę 4.286 tys. zł niż w porównywalnym okresie 2006 r. saldo odpisów netto z tytułu utraty wartości (komentarz 24) zostało skonsumowane niższym o kwotę 5.884 tys. zł łącznym wynikiem na działalności handlowej (komentarz 20) i z pozycji wymiany (komentarz 22). Bezpośrednio na wzrost wyniku brutto w I półroczu 2007 r. przełożyły się natomiast wyższe o kwotę 7.644 tys. zł przychody z tytułu dywidendy od spółki zależnej (komentarz 19) oraz rozwiązanie rezerw na kwotę 8.527 tys. zł z tytułu umorzonej sprawy spornej (komentarz 23).
- Wynik z tytułu odsetek za badany okres obrotowy wyniósł 95.105 tys. zł i był wyższy od wyniku za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r. o 8.578 tys. zł, tj. o 9,9%. Na wzrost salda istotnie wpłynęło odzyskanie odsetek karnych w kwocie 5.054 tys. zł od należności klasyfikowanej jako zagrożona (komentarz 17).
- Wynik z tytułu opłat i prowizji w badanym okresie obrotowym wyniósł 27.112 tys. zł i był wyższy o 3.004 tys. zł (tj. 12,5%) w stosunku do analogicznego okresu 2006 r. głównie wskutek przyrostu przychodów z tytułu opłat za obsługę rachunków klientów oraz innych operacji rozliczeniowych w obrocie krajowym i zagranicznym (wzrost o 4.212 tys. zł, tj. o 25,6% do poziomu 20.646 tys. zł w I półroczu 2007 r. - komentarz 18).
- Ogólne koszty administracyjne Banku wyniosły w badanym okresie 118.166 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 12.568 tys. zł (tj. o 11,9%). Zwiększenie kosztów wynikało głównie ze wzrostu salda świadczeń pracowniczych o 11.384 tys. zł (tj. o 20,6%) do poziomu 66.646 tys. zł w I półroczu 2007 r. (komentarz 25). W rezultacie przyrostu kosztów, nieznacznie wzrósł wskaźnik kosztów do przychodów (C/I) z 76,7% za pierwsze półrocze 2006 r. do 77,6% za analogiczny okres 2007 r.
- Obciążenie podatkowe za I półrocze 2007 r. wyniosło łącznie 2.946 tys. zł i było o 2.371 tys. zł niższe (tj. 44,6%) od obciążenia za I półrocze 2006 r. Efektywna stopa podatkowa w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wyniosła 6,6% (18,5% w analogicznym okresie 2006 r.) –komentarz 26.
- W rezultacie zysk netto za badany okres wyniósł 41.821 tys. zł i był o 18.428 tys. zł (tj. 78,8%) wyższy od wyniku za I półrocze 2006 r.
- Wyższy wynik finansowy osiągnięty w I półroczu 2007 r. skutkował poprawą wskaźników rentowności. Rentowność brutto wyniosła 15,8% i była o 3,8 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie 2006 r. W stosunku do poprzedniego okresu obrotowego wzrosła również rentowność netto, która w badanym okresie 2007 r. wyniosła 14,7% (9,8% w I półroczu 2006 r.)
- W badanym okresie wskaźnik zwrotu aktywów wyniósł 0,5% i był o 0,1 p.p. wyższy niż w analogicznym okresie 2006 r. Natomiast wskaźnik zwrotu z kapitału wzrósł z 3,6% za I półrocze 2006 r. do 5,4% za badany okres obrotowy.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Banku (cd.)

- Zysk na jedną akcję wyniósł 3,10 zł (1,77 zł w analogicznym okresie poprzedniego roku), a wartość księgowa jednej akcji Banku ukształtowała się na poziomie 58,27 zł (50,59 zł na koniec 2006 r.). Ceny rynkowe 1 akcji Banku według stanu na koniec dnia bilansowego i ostatniego dnia 2006 r. wyniosły odpowiednio 89,90 zł i 90,00 zł.
- Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy Banku – liczone zgodnie z normami nadzorczymi - na koniec czerwca 2007 r. wyniosły 739.408 tys. zł i były wyższe o 211.088 tys. zł od salda na koniec 2006 r. Współczynnik wypłacalności liczony na bazie portfela bankowego i handlowego na 30 czerwca 2007 r. wyniósł 13,16% i był o 2,07 p.p. wyższy niż na koniec 2006 r.

Bank Ochrony Środowiska S.A.

10

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 30 czerwca 2007 r.

	Komentarz	30.06.2007 r. tys. zł	przekształcony 31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	30.06.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	1	174.875	198.588	(23.713)	(11,9)	1,9	2,5
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	2	934.676	475.393	459.283	96,6	10,0	5,9
Inne lokaty na rynku pieniężnym	3	91.585	93.516	(1.931)	(2,1)	1,0	1,2
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	4	57.547	225.756	(168.209)	(74,5)	0,6	2,8
Pochodne instrumenty finansowe		5.957	8.732	(2.775)	(31,8)	-	0,1
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5	5.647.967	5.711.724	(63.757)	(1,1)	60,3	70,8
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	6	1.735.340	1.104.106	631.234	57,2	18,5	13,7
dostępne do sprzedaży		1.141.875	507.990	633.885	124,8	12,2	6,3
utrzymane do terminu zapadalności		593.465	596.116	(2.651)	(0,4)	6,3	7,4
Aktywa zastawione	7	503.074	34.314	468.760	1.366,1	5,4	0,4
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-	3.933	(3.933)	(100,0)	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	8	21.940	21.940	-	-	0,2	0,3
Wartości niematerialne	9	73.990	67.074	6.916	10,3	0,8	0,8
Rzeczowe aktywa trwale	10	93.748	99.382	(5.634)	(5,7)	1,0	1,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		14.278	8.750	5.528	63,2	0,1	0,1
Inne aktywa	11	16.690	14.666	2.024	13,8	0,2	0,2
AKTYWA RAZEM		9.371.667	8.067.874	1.303.793	16,2	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 30 czerwca 2007 r. (cd.)

	Komentarz	30.06.2007 r. tys. zł	przekształcony 31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	30.06.2007 r. Struktura (%)	31.12.2006 r. Struktura (%)
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		145	157	(12)	(7,6)	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	12	842.263	650.980	191.283	29,4	9,0	8,1
Pochodne instrumenty finansowe		613	530	83	15,7	-	-
Zobowiązania wobec klientów	13	7.508.537	6.644.641	863.896	13,0	80,1	82,4
Zobowiązania z tytułu emisji bankowych papierów wartościowych		224	267	(43)	(16,1)	-	-
Rezerwy	14	16.410	25.044	(8.634)	(34,5)	0,2	0,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1.789	2.465	(676)	(27,4)	-	-
Pozostałe zobowiązania	15	124.527	75.939	48.588	64,0	1,3	0,9
Zobowiązania razem		8.494.508	7.400.023	1.094.485	14,8	90,6	91,7
Kapitał podstawowy	16	526.042	355.781	170.261	47,9	5,6	4,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	16	(4.406)	(3.348)	(1.058)	31,6	-	-
Zyski zatrzymane	16	355.523	315.418	40.105	12,7	3,8	3,9
Kapitał własny razem		877.159	667.851	209.308	31,3	9,4	8,3
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		9.371.667	8.067.874	1.303.793	16,2	100,0	100,0

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r.

Komentarz	przekształcone		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	30.06.2007 r. Struktura (%)	30.06.2006 r. Struktura (%)
	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł				
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	208.511	180.678	27.833	15,4	73,5	75,4
Koszty odsetek i podobne koszty	(113.406)	(94.151)	(19.255)	20,5	47,5	44,7
Wynik z tytułu odsetek	95.105	86.527	8.578	9,9		
Przychody z tytułu opłat i prowizji	31.787	29.136	2.651	9,1	11,2	12,2
Koszty opłat i prowizji	(4.675)	(5.028)	353	(7,0)	2,0	2,4
Wynik z tytułu opłat i prowizji	27.112	24.108	3.004	12,5		
Przychody z tytułu dywidendy	14.643	6.999	7.644	109,2	5,2	2,9
Wynik na działalności handlowej	4.005	(893)	4.898	(548,5)	1,4	0,4
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	1.424	204	1.220	598,0	0,5	0,1
Wynik z pozycji wymiany	9.986	20.768	(10.782)	(51,9)	3,5	8,7
Pozostałe przychody operacyjne	10.819	1.626	9.193	565,4	3,8	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	(2.607)	(2.959)	352	11,9	1,1	1,4
Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych	2.446	(1.840)	4.286	(232,9)	0,9	0,9
Ogólne koszty administracyjne	(118.166)	(105.598)	(12.568)	11,9	49,4	50,1
Wynik z aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	(232)	232	(100,0)	-	0,1
Wynik na działalności operacyjnej / Zysk brutto	44.767	28.710	16.057	55,9		
Obciążenia podatkowe	(2.946)	(5.317)	2.371	(44,6)		
- część bieżąca	(8.226)	(2.393)	(5.833)	243,8		
- część odroczone	5.280	(2.924)	8.204	(280,6)		
Zysk netto	41.821	23.393	18.428	78,8		
Przychody ogółem	283.621	239.411	44.210	18,5	100,0	100,0
Koszty ogółem	(238.854)	(210.701)	(27.019)	13,4	100,0	100,0
Zysk brutto	44.767	28.710	16.057	55,9		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku**

Działalność gospodarczą Banku, jego wynik finansowy za okres obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do poprzedzających okresów obrotowych charakteryzują następujące wskaźniki (4):

	Półrocze 2007 r.	Półrocze 2006 r./ 31.12.2006 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	15,8%	12,0%
Rentowność netto (zysk netto / przychody ogółem)	14,7%	9,8%
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (1)	5,4%	3,6%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto / średni stan aktywów) (1)	0,5%	0,4%
Wskaźnik kosztów/przychodów (ogólne koszty administracyjne/wynik na działalności bankowej) (2)	77,6%	76,7%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących) (1)	2,6%	2,5%
Wskaźniki zadłużenia		
Koszt środków obcych (koszt odsetek / średni stan salda depozytów i kredytów otrzymanych) (1)	1,4%	1,3%
Udział środków własnych w kapitałach własnych i zobowiązaniach razem (kapitały własne / kapitały własne i zobowiązania)	9,4%	8,3%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach w Banku (kredyty i pożyczki brutto/stan aktywów brutto ogółem)	61,9%	71,8%
Udział kredytów brutto z utratą wartości w kredytach brutto ogółem	7,8%	6,2%
Udział aktywów pracujących netto w aktywach ogółem	95,8%	94,9%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności Banku I stopnia (aktywa do 1 miesiąca / zobowiązania do 1 miesiąca) (3)	0,27	0,18
Wskaźnik płynności Banku II stopnia (aktywa do 3 miesięcy / zobowiązania do 3 miesięcy) (3)	0,31	0,21
Wskaźniki rynku kapitałowego		
Zysk na 1 akcję	3,10 zł	1,77 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	58,27 zł	50,59 zł
Cena rynkowa 1 akcji na GPW w Warszawie S.A.	89,90 zł	90,00 zł
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	13,16%	11,09%
Fundusze własne i kapitał krótkoterminowy (w tys. zł)	739.408	528.320
Całkowity wymóg kapitałowy (w tys. zł)	449.544	381.154

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego okresu obrotowego
(2) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o ogólne koszty administracyjne oraz wynik odpisów (netto) z tyt. utraty wartości kredytów i pożyczek.
(3) Wskaźniki płynności uwzględniają niezdyktowane przepływy pieniężne, dłużne papiery wartościowe zostały ujęte według ich faktycznych terminów zapadalności.
(4) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Bilans na dzień 30 czerwca 2007 r.****1. Kasa, środki w Banku Centralnym**

Na dzień 30 czerwca 2007 r. saldo pozycji „Kasa, środki w Banku Centralnym” wynosiło 174.875 tys. zł (198.588 tys. zł na koniec 2006 r.). Spadek salda o 23.713 tys. zł (tj. o 11,9%) w badanym okresie wynikał przede wszystkim z niższego o kwotę 16.566 tys. zł salda środków utrzymywanych przez Bank na rachunku bieżącym w NBP.

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa Banku do utrzymywania w czerwcu 2007 r. uległa zwiększeniu w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego i wynosiła 237.292 tys. zł (209.327 tys. zł w grudniu 2006 r.).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawione zostało w notce nr 17 półrocznego sprawozdania finansowego Banku.

2. Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom

W poniższej tabeli przedstawiono rozbięcie salda lokat w innych bankach oraz kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom.,

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Rachunki bieżące w innych bankach	4.701	12.505
Lokaty terminowe w innych bankach do 3 m-cy	738.998	462.504
Lokaty w innych bankach powyżej 3 m-cy	145.005	-
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	45.975	392
Odpisy aktualizujące	(3)	(8)
Razem lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom netto	934.676	475.393

Wzrost salda lokat w innych bankach o kwotę 459.283 tys. zł dotyczył głównie krótkoterminowych lokat do 3 miesięcy (wzrost o 276.494 tys. zł).

Na saldo kredytów i pożyczek udzielonych innym bankom na dzień 30 czerwca 2007 r. składał się przede wszystkim kredyt dla Noble Bank S.A. w wysokości 20 mln CHF, tj. na dzień bilansowy 45.460 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**3. Inne lokaty na rynku pieniężnym**

Na saldo innych lokat na rynku pieniężnym składają się nienotowane na aktywnym rynku, znajdujące się w portfelu Banku obligacje NBP, zaklasyfikowane zgodnie z MSR 39 jako pożyczki i należności. Ich wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosła 91.585 tys. zł i była niższa o kwotę 1.931 tys. zł od salda na koniec 2006 r. Spadek salda wynikał z niższego niż w poprzednim roku obrotowym oprocentowania kuponów odsetkowych obligacji NBP, co w rezultacie skutkowało zmniejszeniem salda odsetek naliczonych od ww. papierów wartościowych na dzień bilansowy.

4. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Saldo dłużnych papierów wartościowych na 30 czerwca 2007 r. wyniosło 57.547 tys. zł i składało się wyłącznie z polskich obligacji skarbowych (225.756 tys. zł na 31 grudnia 2006 r).

Spadek salda dłużnych papierów wartościowych o kwotę 168.209 tys. zł (tj. 74,5%) wynikał głównie z wykorzystania części środków na dzień bilansowy na realizację transakcji typu sell-buy-back zaprezentowanych w saldzie aktywów zastawionych (komentarz 7).

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Na dzień bilansowy saldo pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w Banku wynosiło 5.647.967 tys. zł, co w porównaniu z kwotą 5.711.724 tys. zł na koniec 2006 r. stanowiło spadek o 63.757 tys. zł, tj. o 1,1%.

(a) Struktura rodzajowa portfela kredytowego Banku

Na dzień 30 czerwca 2007 r. struktura portfela kredytowego ogółem przedstawiała się następująco:

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.	Struktura 30.06.2007 r	Struktura 31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł	%	%
Kredyty udzielone klientom indywidualnym	1.849.268	1.792.850	31,2	29,9
Kredyty udzielone klientom korporacyjnym	2.414.928	2.639.338	40,8	44,0
Kredyty udzielone budżetowi	1.655.924	1.563.468	28,0	26,1
Kredyty udzielone pozostałym klientom	56	44	-	-
Razem kredyty i pożyczki brutto	5.920.176	5.995.700	100,0	100,0
Pozostałe należności	9.069	4.494		
Odpisy aktualizujące	(281.278)	(288.470)		
Razem kredyty i pożyczki netto	5.647.967	5.711.724		

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

Na dzień 30 czerwca 2007 r. zanotowano spadek kredytów udzielonych klientom korporacyjnym o 224.410 tys. zł. Spadek ten dotyczył głównie kredytów operacyjnych (o 64.053 tys. zł) oraz kredytów inwestycyjnych (o 146.463 tys. zł). Spadek ten zrekompensowany został wzrostem salda kredytów udzielonych budżetowi (o 92.456 tys. zł) oraz klientom indywidualnym (o 56.418 tys. zł). W przypadku kredytów budżetowych największy wzrost zanotowano na kredytach inwestycyjnych (o 80.546 tys. zł), a w przypadku klientów indywidualnych na kredytach na zakup papierów wartościowych (o 37.964 tys. zł) oraz na nieruchomości (o 18.186 tys. zł).

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.	Struktura 30.06.2007 r.	Struktura 31.12.2006 r.
	Tys. zł	tys. zł	%	%
Kredyty inwestycyjne	1.918.329	2.000.257	32,4	33,3
Kredyty na nieruchomości	1.360.109	1.341.923	22,9	22,4
Kredyty operacyjne	1.238.854	1.321.543	20,9	22,0
Kredyty preferencyjne	638.966	701.946	10,8	11,7
Kredyty w rachunku bieżącym	522.719	447.711	8,8	7,5
Kredyty pozostałe	250.268	186.814	4,2	3,1
Razem kredyty i pożyczki brutto	5.929.245	6.000.194	100,0	100,0
Odpisy aktualizujące	(281.278)	(288.470)		
Razem kredyty i pożyczki netto	5.647.967	5.711.724		

18,6% salda stanowiły kredyty i pożyczki brutto udzielone w walutach obcych (20,8% na koniec 2006 r.)

(b) Struktura jakościowa portfela kredytowego Banku

Zgodnie z MSR 39 w ramach modelu określenia utraty wartości portfela kredytowego Banku, dokonano analizy indywidualnych zaangażowań, jak również oceny na bazie grup kredytów o homogenicznym rozkładzie ryzyka kredytowego. Analizie indywidualnej poddano zaangażowania powyżej 1 mln zł, kredyty i pożyczki dla podmiotów powiązanych z Bankiem, zaangażowania, dla których analiza grupowa była niewykonalna ze względu na małą liczebność grupy homogenicznej oraz kredyty podlegające windykacji.

Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wyniósł 7,8% na dzień 30 czerwca 2007 r. (6,2% na dzień 31 grudnia 2006 r.). Wskaźnik pokrycia kredytów i pożyczek z utratą wartości w całym portfelu odpisami aktualizującymi wyniósł 57,1% na dzień 30 czerwca 2007 r. (69,5% na dzień 31 grudnia 2006 r.). Udział kredytów i pożyczek brutto z utratą wartości w całym portfelu wzrósł, spadło natomiast pokrycie tego portfela odpisami aktualizującymi. Wynikało to z wystąpienia utraty wartości dwóch istotnych zaangażowań kredytowych Banku w wysokości 69.163 tys. zł, które powiększyły saldo kredytów i pożyczek z utratą wartości o 18,7%. Odpis aktualizujący dotyczący tych zaangażowań na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniósł 4.423 tys. zł. Wskaźnik pokrycia kredytów i pożyczek brutto odpisami aktualizującymi, w odniesieniu do całego portfela wyniósł 4,7% na dzień bilansowy (4,8% na 31 grudnia 2006 r.).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

Strukturę jakościową portfela kredytowego Banku na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Struktura 30.06.2007 r. %	Struktura 31.12.2006 r. %
Analiza indywidualna				
Kredyty i pożyczki, które następnie podlegały wycenie portfelowej	1.863.894	1.877.981	31,5	31,3
Kredyty i pożyczki bez utraty wartości	214.916	279.699	3,6	4,7
Kredyty i pożyczki z utratą wartości	459.240	370.108	7,8	6,2
Odpisy aktualizujące	(262.027)	(257.396)	(4,4)	(4,3)
Kredyt i pożyczki netto w analizie indywidualnej	2.276.023	2.270.392	38,5	37,9
Analiza grupowa				
Kredyty i pożyczki brutto w analizie grupowej razem	3.382.126	3.467.913	57,1	57,8
Odpisy aktualizujące	(18.768)	(30.591)	(0,3)	(0,5)
Kredyt i pożyczki netto w analizie grupowej	3.363.358	3.437.322	56,8	57,3
Pozostałe należności brutto	9.069	4.494	0,2	0,1
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	(483)	(483)	0,0	0,0
RAZEM				
Kredyty i pożyczki bez utraty wartości brutto	5.460.936	5.625.592	92,2	93,8
Kredyty i pożyczki z utratą wartości brutto	459.240	370.108	7,8	6,2
Kredyty i pożyczki brutto razem	5.920.176	5.995.700	100	100
Pozostałe należności brutto	9.069	4.494		
Odpisy aktualizujące	(281.278)	(288.470)		
Kredyt i pożyczki netto razem	5.647.967	5.711.724		

Dane na 31 grudnia 2006 r. zostały doprowadzone do porównywalności z danymi na 30 czerwca 2007 r. Na dzień bilansowy wszystkie kredyty należące do portfela windykacyjnego zostały objęte analizą indywidualną. W poprzednich okresach analizą indywidualną objęte były jedynie te zaangażowania z portfela windykacyjnego, gdzie zaangażowanie było wyższe niż 1.000 tys. zł, natomiast kredytobiorcy poniżej tej kwoty byli objęci analizą grupową. W celu precyzyjnego wyznaczania wysokości odpisu dla danego zaangażowania Bank zmienił swoje podejście w tym zakresie. W celu uzyskania porównywalności w przedstawionym powyżej zestawieniu dane za 2006 rok zostały przekształcone w następujący sposób: kredyty i pożyczki w analizie grupowej zostały pomniejszone o 83.934 tys. zł, odpisy aktualizujące im odpowiadające zostały pomniejszone o 54.895 tys. zł. Odpowiednio zwiększeniu uległo saldo kredytów i pożyczek z utratą wartości w analizie indywidualnej oraz poziom odpisów aktualizujących.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**5. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)**

Mając na uwadze powyższe doprowadzenie danych do porównywalności na wzrost salda kredytów i pożyczek z utratą wartości (o 89.123 tys. zł, tj. o 24,1%) w I półroczu 2007 istotny wpływ miała utrata wartości dwóch istotnych zaangażowań kredytowych Banku w wysokości 469.163 tys. zł, które pomniejszyło saldo kredytów i pożyczek, które następnie podlegały wycenie grupowej oraz saldo kredytów i pożyczek bez utraty wartości.

6. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe

Saldo inwestycyjnych (lokacyjnych) papierów wartościowych wzrosło z 1.104.106 tys. zł na koniec 2006 r. do 1.735.340 tys. zł na koniec badanego okresu.

Poniżej zaprezentowano analizę salda na dzień bilansowy:

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.	Struktura 30.06.2007 r.	Struktura 31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł	%	%
Utrzymywane do terminu zapadalności				
Obligacje Skarbu Państwa	593.465	596.116	34,2	54,0
Dostępne do sprzedaży				
Bony NBP	599.625	-	34,6	-
Obligacje komunalne	242.752	256.726	14,0	23,3
Obligacje Skarbu Państwa	222.827	225.654	12,8	20,4
Obligacje emitowane przez banki	50.812	-	2,9	-
Obligacje korporacyjne	21.941	21.898	1,3	2,0
Akcje i udziały	3.918	3.712	0,2	0,3
Razem	1.141.875	507.990	65,8	46,0
Razem	1.735.340	1.104.106	100,0	100,0

Wzrost salda lokacyjnych papierów wartościowych o 631.234 tys. zł (tj. o 57,2%) wynikał głównie z ulokowania na dzień bilansowy nadwyżki wolnych środków, jakie Bank pozyskał ze wzrostu depozytów w bony pieniężne NBP o saldzie 599.625 tys. zł.

W dniu 14 czerwca 2007 r. Bank zakupił zmiennokuponową 5-letnią obligację korporacyjną typu 'snowball' o wartości nominalnej 50.000 tys. zł, którą na dzień bilansowy wyceniono w wartości 50.812 tys. zł, jako obligację o dacie wykupu w dacie 'call'.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 r. bony Skarbu Państwa o wartości 981 tys. zł oraz część obligacji Skarbu Państwa o wartości 20.284 tys. zł były zablokowane na rzecz Funduszu Ochrony Świadczeń Gwarantowanych, co wynika z wymogów Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

W czerwcu 2007 r. Bank sprzedał akcje Invar & Biuro System S.A. oraz Instalexport S.A., na których to sprzedażach odnotował odpowiednio zysk w wys. 26 tys. zł oraz stratę w wys. 4.175 tys. zł.

Na dzień bilansowy nienotowane akcje i udziały objęte były odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości w wysokości 26 tys. zł (spadek na odpisach o 5.579 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. był przede wszystkim wynikiem sprzedaży przez Bank akcji spółki Instalexport S.A., na którą zawiązano odpis w poprzednich okresach – 5.544 tys. zł).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**7. Aktywa zastawione**

W dniach od 25 maja do 28 czerwca 2007 r. Bank przeprowadził 9 otwartych na dzień bilansowy transakcji typu sell-buy-back na obligacjach Skarbu Państwa z dwoma podmiotami: Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz z bankiem PKO BP S.A. Na dzień bilansowy wartość zastawionych papierów wartościowych wyniosła 503.074 tys. zł (34.314 tys. zł. na koniec 2006 r.)

8. Inwestycje w jednostkach zależnych

Bank posiadał 100% akcji spółki Dom Maklerski BOŚ S.A. Udziały w jednostce zależnej wyceniono według kosztu nabycia. Wycena akcji w jednostce zależnej nie uległa zmianie w stosunku do 31 grudnia 2006 r. i wyniosła na dzień bilansowy 21.940 tys. zł.

9. Wartości niematerialne

Na dzień bilansowy saldo wartości niematerialnych wyniosło 73.990 tys. zł (67.074 tys. zł na 31 grudnia 2006 r.).

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Licencje i oprogramowanie	44.675	43.815
Nakłady inwestycyjne	61.995	53.366
Razem brutto	106.670	97.181
Umorzenie	(32.680)	(30.107)
Razem netto	73.990	67.074

Wzrost salda brutto wartości niematerialnych o 9.489 tys. zł (tj. 9,8%) wynikał przede wszystkim z nakładów na systemy informatyczne, które wyniosły w badanym okresie 8.737 tys. zł. Umowa dotycząca dostarczenia, wykonania i wdrożenia Centralnego Systemu Informatycznego w Banku została zawarta w październiku 2004 roku.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 24 półrocznego sprawozdania finansowego Banku.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Saldo rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Wartość brutto środków trwałych	188.617	188.772
Środki trwałe w budowie	458	1.140
Razem brutto	189.075	189.912
Umorzenie	(95.327)	(90.530)
Wartość netto	93.748	99.382

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych, mierzone jako stosunek wartości umorzenia do wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniosło 50,4% (47,7% na dzień 31 grudnia 2006 r.).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 25 półrocznego sprawozdania finansowego Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**11. Inne aktywa**

Saldo pozycji „Inne aktywa” na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł
Przychody do otrzymania	16.632	15.833
Należności i przedpłaty	2.971	1.846
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1.028	1.033
Pozostałe	136	117
Odpisy aktualizujące	(4.077)	(4.163)
Razem	16.690	14.666

Wyższe o kwotę 2.024 tys. zł (tj. 13,8%) saldo innych aktywów było głównie wynikiem wzrostu należności i przedpłat (o 1.125 tys. zł) oraz wzrostu przychodów do otrzymania (o 799 tys. zł).

12. Zobowiązania wobec innych banków

Saldo zobowiązań wobec innych banków na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
	tys. zł	tys. zł
Depozyty i rachunki bieżące innych banków	15.188	42.213
Kredyty i pożyczki otrzymane	572.984	608.767
Zobowiązanie z tyt. odkupu papierów wartościowych sprzedanych w transakcjach sell-buy-back	254.091	-
Razem	842.263	650.980

Wzrost zobowiązań wobec innych banków o kwotę 191.283 tys. zł (tj. o 29,4%) w porównaniu do końca 2006 r. wynikał m.in. z przeprowadzonej w dniu 25 czerwca 2007 r. transakcji sprzedaży papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu w kwocie 254.091 tys. zł na dzień bilansowy (komentarz 7).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**12. Zobowiązania wobec innych banków (cd.)**

Poniżej przedstawiono zestawienie kredytów i pożyczek otrzymanych od banków:

Bank udzielający pożyczki	Saldo na 30.06.2007 r. w tys. zł	Waluta pożyczki	Data udzielenia	Data wymagal- ności	Cel przeznaczenia środków uzyskanych z pożyczki
Kreditanstalt für Wiederaufbau	95.037	EUR	2000 r. - 2002 r.	2010 r. - 2012 r.	4 linie kredytowe z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw, finansowanie inwestycji jednostek samorządowych finansowanie inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw, finansowanie inwestycji prowadzonych przez podmioty skandynawskie, finansowanie gminnych inwestycji proekologicznych
Nordic Investment Bank	11.982	EUR	2002 r.	2010 r.	
Bayerische Landesbank München i Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	284.125	CHF	2005 r.	2010 r.	finansowanie akcji udzielania przez Bank kredytów hipotecznych
Bank Austria AG Wiedeń i HSH Nordbank AG	181.840	CHF	2006 r.	2011 r.	finansowanie akcji udzielania przez Bank kredytów hipotecznych
	572.984				

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawione zostało w notce nr 27 półrocznego sprawozdania finansowego Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

13. Zobowiązania wobec klientów

Saldo zobowiązań wobec klientów na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %
Klienci korporacyjni	2.520.052	2.575.787	(55.735)	(2,2)
rachunki bieżące	840.764	945.016	(104.252)	(11,0)
lokaty terminowe	1.679.288	1.630.771	48.517	3,0
Klienci indywidualni	2.351.127	2.323.865	27.262	1,2
rachunki bieżące	1.109.508	664.397	445.111	67,0
lokaty terminowe	1.241.619	1.659.468	(417.849)	(25,2)
Klienci sektora budżetowego	732.294	282.653	449.641	159,1
rachunki bieżące	258.366	127.640	130.726	102,4
lokaty terminowe	473.928	155.013	318.915	205,7
Fundusze ekologiczne	865.493	559.710	305.783	54,6
rachunki bieżące	102.264	127.780	(25.516)	(20,0)
lokaty terminowe	763.229	431.930	331.299	76,7
Pozostali klienci	6.262	2.709	3.553	131,2
Kredyty i pożyczki otrzymane	782.474	862.029	(79.555)	(9,2)
Międzynarodowe instytucje finansowe	344.117	360.038	(15.921)	(4,4)
Fundusze ekologiczne	438.357	501.991	(63.634)	(12,7)
Zobowiązania z tytułu transakcji do odkupu papierów wartościowych	249.093	34.310	214.783	626,0
Pozostałe zobowiązania	1.742	3.578	(1.836)	(51,3)
Zobowiązania wobec klientów razem	7.508.537	6.644.641	863.896	13,0

Wzrost salda zobowiązań wobec klientów o kwotę 863.896 tys. zł (tj. o 13,0%) na dzień bilansowy wynikał przede wszystkim z przyrostu zobowiązań wobec sektora budżetowego (o 449.641 tys. zł) oraz zobowiązań wobec funduszy ekologicznych z tytułu lokat terminowych (o 331.299 tys. zł). Wzrosły także zobowiązania z tytułu transakcji do odkupu papierów wartościowych (o kwotę 214.783 tys. zł), co związane było z zawarciem w dniach od 25 maja do 28 czerwca 2007 r. transakcji typu sell-buy-back na obligacjach Skarbu Państwa (komentarz 7).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**13. Zobowiązania wobec klientów (cd.)**

Spadły natomiast zobowiązania wobec klientów korporacyjnych (o 55.735 tys. zł), głównie na rachunkach bieżących (o 104.252 tys. zł). Wynikało to ze spadku zarówno wartości depozytów jak i ilości klientów korporacyjnych.

Przesunięcia wewnętrzne w grupie klientów indywidualnych wynikały z przenoszenia środków z depozytów terminowych na konto o charakterze bieżącym EKOPROFIT.

Saldo kredytów i pożyczek otrzymanych w kwocie 782.474 tys. zł dotyczy środków pozyskanych od funduszy ekologicznych i międzynarodowych instytucji finansowych. Bank wykorzystuje te środki w celu finansowania kredytów i pożyczek udzielanych klientom z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji związanych m.in. z ochroną środowiska. W rezultacie terminy wymagalności tak pozyskanych środków finansowych są zgodne z terminami zapadalności kredytów i pożyczek udzielonych klientom z wyżej wymienionych środków. Zmniejszenie salda kredytów i pożyczek otrzymanych o kwotę 79.555 tys. zł wynika ze spłat kredytów udzielonych przez Bank ze środków obcych.

Poniżej przedstawiono zestawienie kredytów i pożyczek otrzymanych od międzynarodowych instytucji finansowych:

Bank udzielający pożyczki	Saldo na 30.06.2007 r. w tys. zł	Waluta pożyczki	Data udzielenia	Data wymagalności	Cel przeznaczenia środków uzyskanych z pożyczki
Council of Europe Development Bank	166.305	EUR	2003 r.	2018 r.	finansowanie inwestycji gminnych w infrastrukturę finansowanie inwestycji mających na celu: - rozwój infrastruktury - ochronę środowiska
European Investment Bank	177.812	EUR	2003 r.	2016 r.	- inwestycje gminne - finansowanie projektów pomocowych UE - racjonalne zużywanie energii
	<u>344.117</u>				

Podobnie jak na koniec poprzedniego roku, baza depozytowa Banku charakteryzowała się wysokim stopniem koncentracji – na dzień 30 czerwca 2007 r. 10 największych deponentów obejmowało 25,1% depozytów klientów (odpowiednio 18,9% na koniec 2006 r.).

Zarówno na dzień bilansowy jak i na 31 grudnia 2006 r. 11,9% w saldzie zobowiązań wobec klientów stanowiły zobowiązania w walutach obcych.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**14. Rezerwy**

Saldo rezerw na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Rezerwy		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8.501	8.697
Rezerwy na przyszłe zobowiązania i roszczenia	6.404	14.081
Rezerwy na otwarte linie kredytowe	1.497	2.260
Gwarancje finansowe	8	6
Razem	16.410	25.044

Rezerwy na świadczenia pracownicze dotyczą przyszłych wypłat z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych.

Spadek salda o 8.634 tys. zł wynikał przede wszystkim z rozwiązania rezerwy w kwocie 8.527 tys. zł z tytułu umorzonej sprawy spornej.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w notce nr 29 półrocznego sprawozdania finansowego Banku.

15. Pozostałe zobowiązania

Saldo pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli poniżej:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46.368	42.551
Rozliczenia międzyokresowe	22.163	19.492
Rozrachunki międzybankowe	47.859	6.366
Prowizje do rozliczenia w czasie	7.781	5.819
Pozostałe	356	1.711
Razem	124.527	75.939

Wzrost salda pozostałych zobowiązań o 48.588 tys. zł (tj. 64,0%) w porównaniu do końca 2006 r. wynikał przede wszystkim ze wzrostu rozrachunków międzybankowych o 41.493 tys. zł tytułem zwiększenia środków w drodze (realizacja przelewów z tytułu zleceń importowych).

Prowizje do rozliczenia w czasie stanowią między innymi odsetki rozliczane efektywną stopą procentową od kredytów udzielonych, które nie zostały jeszcze wypłacone.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)
16. Kapitał własny

	31.12.2006 r. opublikowany tys. zł	Zastosowanie MSSF tys. zł	31.12.2006 r. skorygowany tys. zł	Podział zysku tys. zł	Zysk bieżącego okresu obrotowego tys. zł	Wycena portfela DDS tys. zł	Emisja akcji serii N tys. zł	30.06.2007 r. tys. zł
Kapitał podstawowy	276.809	78.972	355.781	-	-	-	170.261	526.042
Kapitał zakładowy	132.000	78.972	210.972	-	-	-	18.530	229.502
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	144.809	-	144.809	-	-	-	151.731	296.540
Kapitał z aktualizacji wyceny	772	(4.120)	(3.348)	-	-	(1.058)	-	(4.406)
Zyski zatrzymane	388.798	(73.380)	315.418	(1.716)	41.821	-	-	355.523
Pozostały kapitał zapasowy	306.931	3.125	310.056	31.346	-	-	-	341.402
Fundusz ogólnego ryzyka	48.302	-	48.302	-	-	-	-	48.302
Wynik lat ubiegłych	-	(94.806)	(94.806)	18.804	-	-	-	(76.002)
Wynik netto bieżącego okresu	33.565	18.301	51.866	(51.866)	41.821	-	-	41.821
Razem	666.379	1.472	667.851	(1.716)	41.821	(1.058)	170.261	877.159

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**16. Kapitał własny (cd.)**

Wielkość kapitału zakładowego Banku w stosunku do kapitału zarejestrowanego w KRS zarówno na dzień bilansowy, jak i na dzień 31 grudnia 2006 r. była wyższa o kwotę 78.972 tys. zł w wyniku przeszacowania kapitału zakładowego w warunkach hiperinflacji wynikającego z MSR 29. Korekta ta została odniesiona drugostronnie w wynik z lat ubiegłych na dzień 1 stycznia 2006 r. i nie miała wpływu na wysokość kapitałów własnych.

W dniu 25 czerwca 2007 r. Bank otrzymał postanowienie Sądu o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego o 18.530 tys. zł poprzez emisję 1.853.000 akcji serii N. W związku ze sprzedażą akcji powyżej ich wartości nominalnej na kapitał zapasowy odniesiono 151.731 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą nr 11/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2007 r., zysk jednostkowy Banku za 2006 r. w kwocie 33.565 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy (31.346 tys. zł), na fundusz załogi (503 tys. zł) oraz na wypłatę dywidendy (1.716 tys. zł). Podział wyniku został dokonany zgodnie z zasadami Ustawy kodeks spółek handlowych. Jednocześnie Bank sporządzając sprawozdanie finansowe według MSSF zatwierdzonych przez UE dokonał przyporządkowania środków przeznaczonych na fundusz załogi do kosztów okresu, którego dotyczyły, tj. do 2006 r. Zysk netto za 2006 r. został więc pomniejszony w sprawozdaniu finansowym o kwotę 503 tys. zł.

Zmiana salda kapitału z aktualizacji wyceny wynika z wyceny instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (zmniejszenie salda o 1.058 tys. zł).

Fundusze własne Banku, wyliczone zgodnie z Uchwałą 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 r. w sprawie wymogów kapitałowych (Dz. Urz. NBP.07.2.3) oraz Uchwałą nr 2/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 r. w sprawie funduszy własnych (Dz. Urz. NBP.07.3.4) wyniosły na dzień 30 czerwca 2007 r. 739.408 tys. zł (528.320 tys. zł na koniec 2006 r.) i były wyższe o 289.864 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego, który wyniósł na dzień bilansowy 449.544 tys. zł (381.154 tys. zł na koniec 2006 r.). Efektem tego była wielkość współczynnika wypłacalności na poziomie 13,16% (11,09% na 31 grudnia 2006 r.).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Rachunek zysków i strat za okres obrotowy do 30 czerwca 2007 r.

17. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek za bieżący okres obrotowy wyniósł 95.105 tys. zł (86.527 tys. zł za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r.) i był o 8.578 tys. zł, tj. o 9,9% wyższy niż w poprzednim okresie obrotowym.

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2007 r. Struktura %	6 miesięcy do 30.06.2006 r. Struktura %
Przychody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze z tytułu				
Kredytów i pożyczek udzielonych	164.386	143.676	78,8	79,5
Papierów wartościowych	44.125	37.002	21,2	20,5
Razem	208.511	180.678	100,0	100,0
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze z tytułu				
Lokat przyjętych, depozytów i rachunków bankowych	(95.888)	(81.481)	84,6	86,5
Kredytów i pożyczek otrzymanych	(16.384)	(12.670)	14,4	13,5
Instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	(1.134)	-	1,0	-
Razem	(113.406)	(94.151)	100,0	100,0
Wynik z tytułu odsetek	95.105	86.527		

Wzrost przychodów odsetkowych o 26.699 tys. zł (tj. 14,8%) wynikał głównie ze wzrostu przychodów odsetkowych od lokat międzybankowych (o kwotę 9.870 tys. zł) oraz od kredytów udzielonych klientom (o kwotę 553 tys. zł). Było to między innymi rezultatem wyższego niż w I półroczu 2006 r. średniego salda lokat międzybankowych oraz otrzymaniem w I półroczu 2007 r. odsetek karnych w kwocie 5.054 tys. zł od należności klasyfikowanej jako zagrożona.

Wzrost kosztów odsetkowych za badany okres w porównaniu do analogicznego okresu 2006 r. o 18.121 tys. zł (tj. o 19,2%) wynikał przede wszystkim ze wyższego średniego salda zobowiązań wobec klientów w I półroczu 2007 r.

Marża odsetkowa (liczona jako stosunek wyniku z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) spadła z 47,9% w I półroczu 2006 r. do 45,9% w badanym okresie.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocy nr 6 półrocznego sprawozdania finansowego Banku.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**18. Wynik z tytułu opłat i prowizji**

Wynik z tytułu opłat i prowizji za bieżący okres obrotowy wzrósł o 3.004 tys. zł (tj. 12,5%).

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2007 r. Struktura %	6 miesięcy do 30.06.2006 r. Struktura %
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
Opłaty i prowizje z tytułu działalności bankowej	7.238	6.374	22,8	21,9
Opłaty za obsługę rachunków klientów, inne operacje rozliczeniowe w obrocie krajowym i zagranicznym	20.646	16.434	64,9	56,4
Opłaty od operacji kartami płatniczymi	3.618	2.365	11,4	8,1
Pozostałe opłaty	285	3.963	0,9	13,6
Razem	31.787	29.136	100,0	100,0
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(4.675)	(5.028)		
Wynik z tytułu opłat i prowizji	27.112	24.108		

W badanym okresie przychody z tytułu opłat i prowizji wzrosły o 2.651 tys. zł (tj. o 9,1%) i wyniosły 31.787 tys. zł (29.136 tys. zł w I półroczu 2006 r.). Wzrost przychodów dotyczył w największej mierze opłat za obsługę rachunków klientów oraz innych operacji rozliczeniowych w obrocie krajowym i zagranicznym w Banku (wzrost przychodów z tego tytułu o 4.212 tys. zł), co wiązało się z grantami otrzymanymi od Unii Europejskiej z tytułu programu udzielania kredytów inwestycyjnych w jakim Bank brał udział w latach 2003 – 2007.

19. Przychody z tytułu dywidend

W maju 2007 r. Bank otrzymał dywidendę od jednostki zależnej Domu Maklerskiego BOŚ S.A. w wysokości 14.643 tys. zł, która była wynikiem podziału zysku za 2006 r. (6.999 tys. zł w I półroczu 2006 r.).

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**20. Wynik na działalności handlowej**

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Papiery wartościowe	(52)	(307)
Pochodne instrumenty finansowe	4.057	(586)
Wynik na działalności handlowej	4.005	(893)

Wzrost wyniku na działalności handlowej w analizowanym okresie o 4.898 tys. zł (tj. 548,5%) był spowodowany głównie mniejszą niż w pierwszym półroczu 2006 r. stratą na transakcjach fx forward (o 6.403 tys. zł) co zostało zrekompensowane niższym wynikiem na transakcjach fx swap (o 1.750 tys. zł).

21. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych

Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. wyniósł 1.424 tys. zł (204 tys. zł w analogicznym okresie 2006 r.), co oznacza wzrost wyniku o 1.220 tys. zł. Zwiększenie zrealizowanego wyniku było głównie związane z rozliczeniem sprzedaży akcji Instalexport w wysokości 1.369 tys. zł.

22. Wynik z pozycji wymiany

W bieżącym okresie obrotowym wynik z pozycji wymiany wyniósł 9.986 tys. zł i spadł o 10.782 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem 2006 r. (20.768 tys. zł za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r.). Spadek wynikał z braku przyrostu kredytów udzielanych w walucie oraz braku, analogicznych jak w pierwszym półroczu 2006 r., wyjątkowo dużych, jednorazowych transakcji fx forward, które wpłynęły na wysoki wynik w I połowie 2006 r.

23. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Rozwiązania rezerw na przyszłe zobowiązania	9.071	418
Przychód ze sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych	291	368
Pozostałe	1.457	840
Pozostałe przychody operacyjne	10.819	1.626
Koszt sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych	(286)	(154)
Zawiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	(858)	(1.374)
Koszty windykacji należności	(641)	(823)
Pozostałe	(822)	(608)
Pozostałe koszty operacyjne	(2.607)	(2.959)

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**23. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (cd.)**

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 9.193 tys. zł (tj. o 565,4%). W badanym okresie Bank rozwiązał rezerwy z tytułu przyszłych zobowiązań w wysokości 9.071 tys. zł, w tym rozwiązano rezerwę na sprawę sporną w kwocie 8.527 tys. zł. (komentarz 14).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 10 i 11 półrocznego sprawozdania finansowego Banku.

24. Wynik odpisów (netto) z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz zobowiązań pozabilansowych

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w ciągu badanego okresu przedstawiono w tabeli poniżej:

	6 miesięcy do 30.06.2007 r.	6 miesięcy do 30.06.2006 r.
	tys. zł	tys. zł
Kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	5	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1.685	1.331
Zobowiązania pozabilansowe	756	(3.171)
Odpisy aktualizujące	2.446	(1.840)

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. rozwiązano odpisy aktualizujące kredyty i pożyczki na kwotę 7.192 tys. zł w związku z odpisaniem części kredytów jako nieściągalne (5.408 tys. zł) oraz ze zmniejszeniem odpisów aktualizujących na utratę wartości (1.685 tys. zł).

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 12 oraz w nocie nr 21 półrocznego sprawozdania finansowego Banku.

25. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Banku w badanym okresie wzrosły o 12.568 tys. zł (tj. 11,9%):

	6 miesięcy do 30.06.2007 r.	6 miesięcy do 30.06.2006 r.
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia pracownicze	66.646	55.262
wynagrodzenia	55.625	46.287
składki na ubezpieczenia społeczne	11.021	8.975
Koszty administracyjne, w tym:	40.506	39.243
- koszty rzeczowe	38.348	37.087
- podatki i opłaty	1.576	1.557
- składka i wpłaty na BFG	582	593
- pozostałe	-	6
Amortyzacja, w tym:	11.014	11.093
- od środków trwałych	7.792	8.238
- od wartości niematerialnych	3.222	2.855
Razem	118.166	105.598

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

25. Ogólne koszty administracyjne (cd.)

Na wzrost ogólnych kosztów administracyjnych składał się głównie wzrost salda świadczeń pracowniczych – wynagrodzeń (o 9.338 tys. zł) oraz składek na ubezpieczenia społeczne (o 2.046 tys. zł). Wynikało to między innymi z utworzenia wyższej o 7.748 tys. zł rezerwy na fundusz nagród związanej ze wzrostem wyniku finansowego.

Wskaźniki efektywności działania Banku:

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Ogólne koszty administracyjne	118.166	105.598
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	1.712	1.721
Ogólne koszty administracyjne przypadające na 1 zatrudnionego	69	61
Zysk netto na 1 zatrudnionego	24	14

W badanym okresie obrotowym wskaźnik ogólnych kosztów administracyjnych do przychodów (C/I) wyniósł 77,6% (76,7% w analogicznym okresie 2006 r.).

26. Obciążenia podatkowe

	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	(8.226)	(2.393)
Podatek dochodowy odroczony	5.280	(2.924)
Obciążenie wyniku finansowego	(2.946)	(5.317)
Zysk brutto	44.767	28.710
Podatek dochodowy według stawki 19%	(8.506)	(5.455)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	38.255	37.055
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(32.695)	(36.917)
Obciążenie wyniku finansowego	(2.946)	(5.317)

Efektywne obciążenie podatkowe wyniosło 6,6% w badanym okresie obrotowym (18,5% w analogicznym okresie 2006 r.). Różnica pomiędzy realnym obciążeniem wyniku finansowego a podatkiem dochodowym ustalonym od wyniku brutto w I połowie 2007 r. wynikała ze zwiększenia przychodów podatkowych z tytułu rozwiązania rezerwy na sprawę sporną w wysokości 8.527 tys. zł, zwiększenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu rozwiązania odpisu aktualizacyjnego na akcje spółki Installexport w wysokości 5.544 tys. zł w związku ze sprzedażą tych akcji (odpis aktualizacyjny nie był uznawany jako różnica przejściowa w latach ubiegłych) oraz wyłączenia z opodatkowania dywidendy od spółki zależnej w wysokości 14.643 tys. zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

26. Obciążenia podatkowe (cd.)

(a) Podatek dochodowy bieżący

W badanym okresie obrotowym podatek dochodowy bieżący kalkulowany był w oparciu o wynik brutto ustalony na podstawie przepisów o podatku dochodowym obowiązujących w Polsce, skorygowany o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu.

b) Podatek dochodowy odroczony

Kalkulacja podatku dochodowego odroczonego została sporządzona w oparciu o przejściowe różnice między wykazywaną według bilansu wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową, w myśl przepisów podatkowych obowiązujących w Polsce. Na dzień 30 czerwca 2007 r. Bank rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 14.278 tys. zł, tj. o 5.528 tys. zł wyższe niż na koniec 2006 r.

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Różnice przejściowe dodatnie z tytułu:		
Przychodów do otrzymania	8.818	8.505
Zwyżki z tytułu wyceny aktywów finansowych	907	2.010
Niezamortyzowanych środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	5.522	5.533
Różnic kursowych z wyceny walut	-	1.137
Zapłaconych prowizji do rozliczenia w czasie	950	985
Pozostałych różnic przejściowych	762	426
Różnice przejściowe dodatnie (19%)	16.959	18.596
Różnice przejściowe ujemne z tytułu:		
Odpisów aktualizujących kredyty i pożyczki	(11.267)	(7.569)
Otrzymanych prowizji do rozliczenia w czasie	(6.105)	(6.140)
Rezerw na koszty rzeczowe i osobowe	(5.803)	(5.239)
Kosztów do zapłacenia	(5.940)	(4.726)
Różnic kursowych z wyceny walut	-	(2.327)
Zniżki z tytułu wyceny aktywów finansowych	(1.705)	(1.027)
Pozostałych różnic przejściowych	(417)	(318)
Różnice przejściowe ujemne (19%)	(31.237)	(27.346)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego razem	(14.278)	(8.750)
	6 miesięcy do 30.06.2007 r. tys. zł	6 miesięcy do 30.06.2006 r. tys. zł
Zmiana zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1.637	1.181
Zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego	3.891	(3.416)
	5.528	(2.235)
z tego:		
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	(248)	(689)
Wpływ podatku odroczonego na wynik finansowy	5.280	(2.924)

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**27. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Na dzień bilansowy saldo aktywów i zobowiązań warunkowych zaprezentowano w poniższej tabeli:

	30.06.2007 r. tys. zł	31.12.2006 r. tys. zł
Zobowiązania warunkowe:	1.603.324	1.164.091
o charakterze finansowym	1.312.242	898.127
o charakterze gwarancyjnym	274.760	253.935
papiery wartościowe otrzymane i do otrzymania	2.792	179
gwarantowanie emisji obligacji komunalnych	11.000	8.700
zobowiązania z tytułu zawartej umowy leasingu operacyjnego	2.530	3.150
Aktywa warunkowe:	897.737	570.408
otrzymane otwarte linie kredytowe	175.316	19.156
niewykorzystane limity ze środków NFOŚiGW oraz WFOŚi GW	464.467	333.407
o charakterze gwarancyjnym	257.954	217.845
Aktywa i zobowiązania warunkowe razem	2.501.061	1.734.499

Wartość zobowiązań warunkowych uległa zwiększeniu na dzień bilansowy o 439.233 tys. zł (tj. o 37,7%) do poziomu 1.603.324 tys. zł głównie w rezultacie wzrostu salda otwartych linii kredytowych o 370.979 tys. zł do poziomu 1.218.474 tys. zł na dzień bilansowy oraz promes udzielenia kredytów o 36.238 tys. zł do poziomu 49.348 tys. zł na koniec badanego okresu – wykazywanych jako zobowiązania warunkowe o charakterze finansowym.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. Bank posiada otwarte, niewykorzystane linie kredytowe od banków polskich i zagranicznych w wysokości odpowiednio 100.000 tys. zł oraz 20.000 tys. euro (tj. 75.316 tys. zł) (dla porównania na koniec 2006 r. od banków zagranicznych 5.000 tys. euro, tj. 19.156 tys. zł).

Niewykorzystane limity ze środków NFOŚiGW oraz WFOŚiGW dotyczą środków, które Bank może przeznaczyć na udzielanie kredytów, przede wszystkim konsorcjonalnych.

Szczegółowe zestawienie tej pozycji przedstawiono w nocie nr 32 półrocznego sprawozdania finansowego Banku.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu, z uwzględnieniem korekt z tytułu zastosowania nowych zasad rachunkowości. Ponieważ zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2006 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (h) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych badanego okresu.
- (i) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych przypadków naruszenia prawa, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (j) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (k) Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych wyniósł na dzień bilansowy 449.544 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 30 czerwca 2007 r. wyniósł 13,16%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (l) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (m) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 8/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2007 r., zostało ono złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 4 lipca 2007 r. i złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 9 lipca 2007 r.